



Tuusula

# Tuusulan kunnan pitkäaikainen rahoitus

Konsernijaosto 23.4.2018

# Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

## - tilanne 4/2018

Pääoma, M€	Lainatyyppi	Lyhennys-ohjelma	Eräpäivä	Korko %
10	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	8/2020	Kiinteä, 2,399 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2023	Kiinteä, 0,572 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2026	Kiinteä, 0,995 %
10	Velkakirja	Kertalyhenteinen	6/2027	Kiinteä 1,259 %
30	Kuntatodistus-ohjelma	Kertalyhenteinen	Noin 2-8 vk:n välein	Tällä hetkellä korko negatiivinen 0,20 – 0,25 %

### Muut rahoitusjärjestelyt

- Tytäryhtiölaina (lyhytaikainen) 1,2 M€
- Leasing-limiittien määrä yhteensä 5 M€
- Maksuvalmiuden varmistamiseksi kunnalla on lyhytaikainen yritystilimiitti 2 M€ ja pitkäaikainen rahoituslimiitti 5 M€.

# Tuusulan kunnan lainat/rahoitusjärjestelyt - tilanne 4/2018

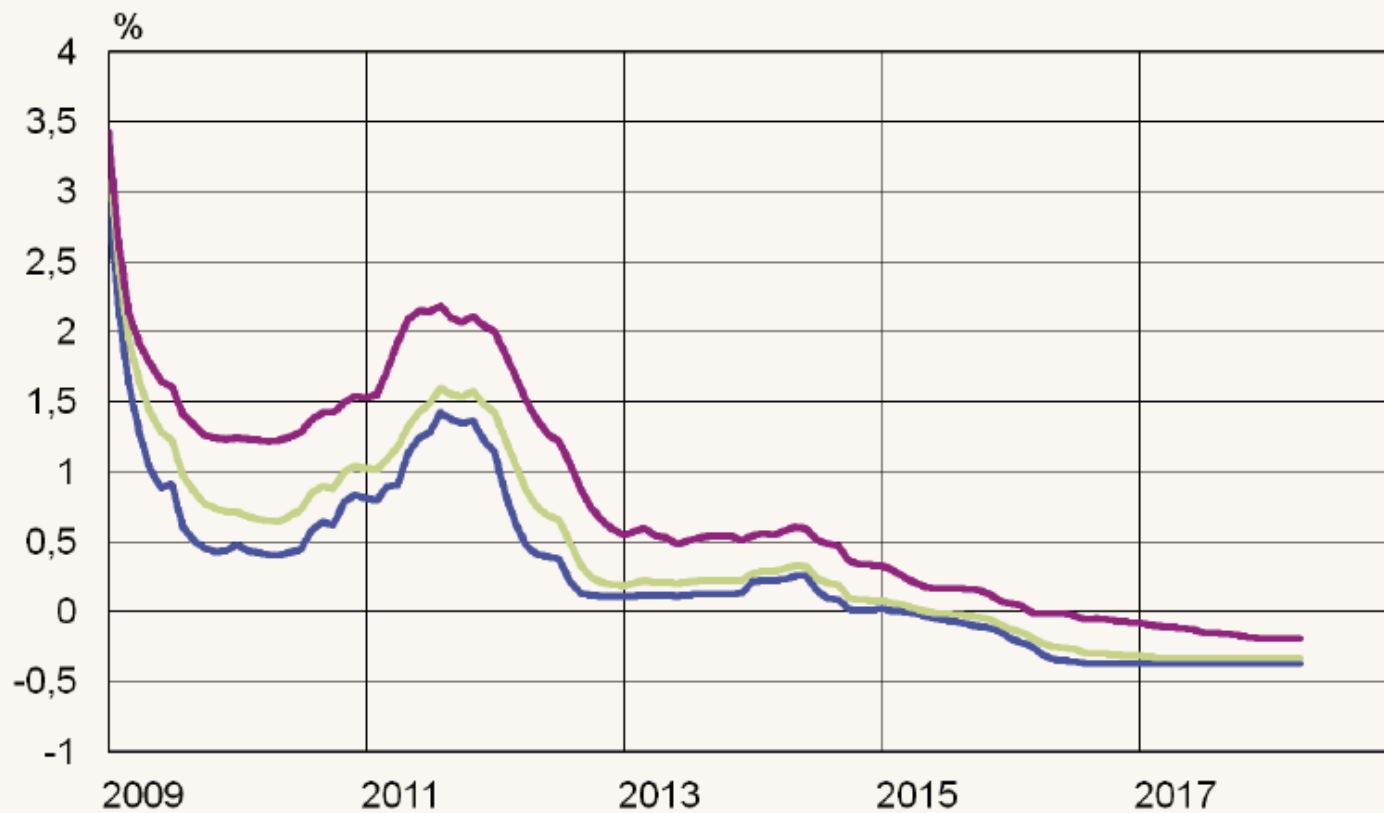
- Tällä hetkellä kunnan lainasalkusta yli 60 % on pitkäaikaista, kiinteä-korkoista rahoitusta
  - Pitkäaikaisen rahoituksen osuus laskee kesällä 2020, kun 10 M€ laina erääntyy
- Kunnan velkaantuminen jatkuu lähivuosina, kun tulorahoitus ei riitä kattamaan lähivuosien suuria investointeja
  - Lisääntyvän lainamäärän vuoksi sekä kunnan korko- että jälleenrahoitus-riskien suojaamisen merkitys korostuu
- Korkotasoa on historiallisen alhainen
  - Nyt on edelleen hyvä hetki pitää kunnan korko- ja rahoitusriskit kohtuullisella tasolla sekä varmentaa edullinen rahoituksen korkotasoa tuleville vuosille
- Lähtökohtana on, että kunta maksaa pois nostettavalla pitkäaikaisella rahoituslainalla 10 M€:n kuntatodistukset.

# Lyhyiden korkojen kehityksestä



## Euribor-korot

— 1 kk    — 3 kk    — 12 kk



Lähde: Reuters.

11.4.2018

# 10 vuoden koron kehityksestä



## Valtion obligaatiokorko ja korkoero Saksaan

— Valtion 10 vuoden obligaation korko

— Korkoero Suomi - Saksa



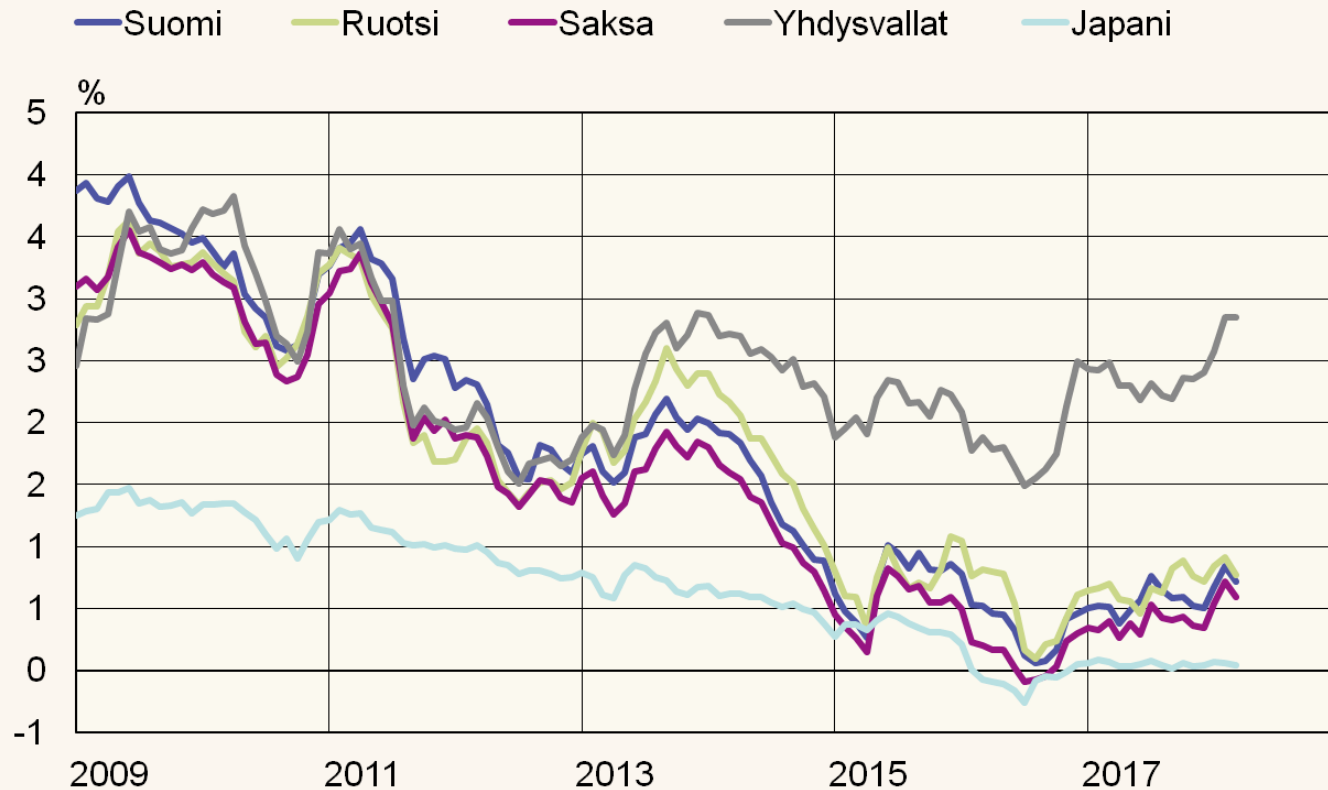
Lähde: Reuters.

11.4.2018

# 10 vuoden koron kehityksestä



Valtioiden 10 vuoden lainojen korkoja



Lähde: Reuters.

11.4.2018

# esityksen perustelut ja yhteenveto

- Riskienhallinta
  - Pitkäaikaisten lainojen nostolla hallitaan kunnan rahoitus- ja korkoriskiä
- Vahvistetaan kunnan rahoitusasemaa
  - Tulevien investointien rahoittamiseen varautuminen
- Rahoituskustannusten hallinta pitkällä tähtäimellä
  - Hyödynnetään historiallisen alhaisia pitkien korkojen tasoa kunnan varainhankinnassa
- Kunnan korkomenot kasvavat esitetyn 10 vuoden lainajärjestelyn myötä noin 150.000 eurolla vuodessa, kun vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta